

集采赋能提质降本 药企创新出海加速

“公司胰岛素发酵过程为三级培养,单批发酵液规模最高达数十吨,用于原料药生产。凭借自研工艺将传统三十余步常规生产过程缩短至十七步,产品的蛋白纯度可达99.75%以上,实现提质降本;产线支持多款胰岛素分批共线生产,配套一体化自动包装,以智能化生产支撑集采供应与海外拓展。”甘李药业生产事务部杜涛介绍。

甘李药业生产线的实践,是药企转型突围的生动缩影。

日前,中国证券报记者走进甘李药业和石药集团,深入生产一线、质控体系及研发平台调研发现,两家企业精准把握集采改革机遇稳步提质降本、持续加码源头创新构筑技术壁垒、加速出海拓宽增长空间,走出一条“政策适配、创新驱动、全球布局”的稳健发展之路。

● 本报记者 傅苏颖



视觉中国图片

锚定集采改革红利

作为国内胰岛素细分赛道龙头,甘李药业深度参与两轮国家胰岛素专项集采,凭借稳定品质实现全线产品中选。

“2022年首轮胰岛素集采落地,公司相关产品首年协议采购量超3500万支,覆盖1万余家医疗机构,拓宽门冬系列入院渠道。伴随2023年至2024年集采续约落

地,公司盈利逐步修复,2025年归母净利润达11.44亿元。”甘李药业执行副总裁兼首席运营官宋维强介绍。

四年集采周期内,甘李药业新增合作医疗机构近三万家,产品年供货量由3000万支增至9000万支以上,国内市场份额持续提升。截至2026年一季度,公司胰岛素

工艺革新叠加智能化助提质降本

在调研过程中,记者了解到,甘李药业、石药集团积极拥抱集采,通过工艺革新、智能制造、供应链优化实现降本增效,在保障药品质量安全、稳定市场供应的同时,持续提升药品可及性,实现企业发展、民生保障、产业升级多方共赢。

“质量是制药企业不可动摇的生命线。”宋维强认为,质量管控贯穿公司整条生产链条,公司生产、质量体系严格遵循全

球统一质控标准,确保每一批次药品合规安全,仅依靠低价、忽视质量的竞争模式不具备可持续性。

“公司集采产品降价源于全链条持续降本优化,并非压缩质量投入。”宋维强介绍,此前胰岛素卡式瓶、卡式瓶溴化丁基橡胶活塞、密封铝垫片等关键内包材长期被海外厂商垄断,公司联合国内包材企业推进国产化研发,2022年卡式瓶实现商业

深耕源头创新 加码国际化

集采推动企业形成“双翼齐飞”的长期发展路径。宋维强介绍,公司依托成熟胰岛素产品稳固国内集采基本盘,同时布局海外新兴市场与欧盟成熟市场,保障稳定现金流。同时,全面推进创新战略升级,组建超800人规模的研发团队,聚焦长效GLP-1、周制剂胰岛素等差异化创新管线。依托国内份额提升、海外市场拓展、创新管线推进、全链条成本管控四大战略协同发力,公司实现2025年业绩稳步增长。

国际化方面,甘李药业构建“高端市

场突破+新兴市场深耕”的双轨出海格局,国际化进程持续提速。目前公司产品已覆盖全球21个国家和地区。公司甘精、门冬、赖脯三款三代胰岛素成功在欧盟获批,成为国内首家实现全品类三代胰岛素获得欧洲市场准入的药企。

在新兴市场,甘李药业创新产业合作模式,成功入驻巴西国家级PDP医药项目,成为首家参与南美胰岛素供应链本地化建设的中国药企,助力巴西搭建本土胰岛素生产线,实现从产品出海到技术出海、产业

在国内市场的份额位居行业第二,集采后市占率提升至20%以上。

石药集团执行总裁王振国表示,公司积极参与国家级、省级及省际联盟集采。在前11批国家药品集采中,公司累计中选54个品种。

王振国以石药集团硫酸氢氯吡格雷

化量产,配套密封铝垫片、橡胶活塞在近年完成落地。

生产端,宋维强表示,公司搭建覆盖药品全生命周期的质量管理体系,严格遵循GMP规范,中间体与成品执行多级放行检测。通过工艺改良,现有产线在不新增设备的前提下,单批次原料产能利用率显著改善,持续摊薄制造成本,相关工艺变更同样完成药监层面合规审查。

共建的升级。同时产品还陆续登陆阿联酋、马来西亚、阿尔及利亚等多国市场。

王振国介绍,公司坚持“仿创结合、双线并行”战略,持续高强度加码研发,年度研发投入约60亿元,建设2200余人高端研发队伍、布局五大全球研发中心,累计取得海外临床批件30余个,16个新产品/新适应症获FDA快速通道或孤儿药资格认定,15个产品获ANDA批件。今年,石药集团自主开发的注射用两性霉素B脂质体(HC1507G2)在欧盟获

片举例介绍,该产品2017年2月获美国FDA批准上市,2019年6月获国家药监局批准上市,恰逢同年9月“4+7”集采扩面。企业报价较彼时挂网价及首轮集采价格大幅下调,以此换取全国10个省份的市场准入,产品销量快速释放,真正实现以价换量。

王振国表示,公司依托全产业链优势,实现核心集采品种原料药自产自用,从源头把控药品质量。同时加码智能制造升级,投资6.5亿元建成现代化智能车间,采用全自动高速生产线及全方位监测系统,实现高效稳定生产。与此同时,石药集团正加快建设首个“灯塔工厂”,应用5G、AI、工业互联网等新一代信息技术,实现全流程数字化、无人化运行。

批上市,实现中国脂质体制剂在欧洲上市的零突破。

石药集团多条集采品种生产线与国际标准接轨,实现欧美共线生产,确保内销产品与出口产品同线同标同质。截至目前,已有11个集采中选品种成功打入中美洲、南美洲、非洲及亚洲等多个海外市场,年度出口胶囊超14.6亿粒、注射剂8600万支、片剂4.5亿片。其中,二甲双胍缓释片、塞来昔布胶囊等产品在美国市场销量持续增长,国际竞争力稳步提升。

打造核心竞争力

道通科技首席科学家Richard表示,公司提出以巡检场景作为具身智能商业化切入口,形成“巡检任务—Agent(智能体)平台—仿真验证—机器人执行”的完整闭环,由Agent平台统一调度无人机、地面机器人等不同类型具身智能设备,实现空地一体协同巡检。

Richard介绍,与通用AI企业不同,道通科技将核心竞争力聚焦于巡检垂域智能,打造具备事件级语义理解能力的“巡检大脑”,能够针对交通、园区、能源等行业精准识别违停、人员闯入、设备异常等复杂事件,而不仅仅停留在目标检测层面。同时,公司实现了行业知识与巡检模型跨机器人平台共享,仅需针对不同机器人底层运动控制进行少量适配,大幅提升模型复用效率。通过Real-to-Sim(真实转仿真)技术,将真实场景数据持续注入仿真平台,在完成虚拟验证后,仅需采集少量真机数据即可快速完成部署,有效降低商业化落地成本与风险。

随着AI大模型、机器人本体及多机协同技术持续成熟,具身智能正从实验室迈向产业化落地。对此,道通科技表示,公司目前已完成涉及高速公路、油田等领域的标杆项目签约,并进入商业化验证阶段。未来,公司将持续以巡检场景为突破口,逐步向简单操作类任务延伸,推动具身智能在更多行业实现规模化应用。

金价反弹

黄金上市公司迎业绩催化剂

● 本报记者 董添

近日,国际金价大幅上涨。Wind数据显示,截至8月7日收盘,COMEX黄金期货价格报4401.3美元/盎司,收盘涨幅为2.37%。业内人士表示,随着金价反弹,黄金上市公司将迎来业绩催化剂。

国际金价上涨

业内普遍认为,近日金价大涨主要受美国7月非农就业数据意外爆冷推动,美联储加息预期下降,市场对其9月维持利率不变的预期升温。随着美元指数走低、美债收益率全面下行,空头止损叠加踏空资金入场,共同推动黄金大幅反弹、白银同步走强。

8月9日,中国证券报记者走访黄金珠宝品牌线下门店了解到,受国际金价上涨影响,知名品牌首饰价格普遍超过1300元/克。当日,老庙黄金足金饰品报1310元/克;老凤祥足金饰品报1301元/克;周生生足金饰品报1307元/克;周大福足金饰品报1308元/克。

一些黄金珠宝品牌有克减活动。例如,潮宏基计价黄金每克减100元。菜百首饰工费计价8折优惠。

不过,受金价再度上涨影响,首饰金的销售热度普遍不高。“最近一段时间属于销售淡季,购买投资金条的人比购买首饰金的人要多。”走访过程中,有黄金珠宝门店销售人员告诉记者。

部分公司业绩向好

从黄金行业上市公司半年度业绩预告看,部分公司业绩向好。

紫金矿业预计,2026年上半年实现归属于上市公司股东的净利润约391亿元,同比增加约158亿元,增幅约68%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约379亿元,同比增加约163亿元,增幅约75%。2026年第二季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约194亿元,环比增加约9亿元,增幅约5%。紫金矿业表示,今年上半年尽管金属市场价格震荡波动,行业整体面临多重外部扰动因素,但公司各项主营业务仍稳步推进。稀贵金属(钨、钼、锡)、硫磺矿、硫酸等产品利润同比大幅增加。

中金黄金预计,2026年上半年实现归属于母公司所有者的净利润41亿元至46亿元,同比增长52.15%至70.70%;归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为40.5亿元至45.5亿元,同比增长36.96%至53.87%。

西部黄金预计,2026年上半年实现归属于母公司所有者的净利润为5亿元至5.7亿元,同比增长214.87%至258.95%。

赤峰黄金预计,2026年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为17亿元至17.8亿元,同比增长54%至61%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为17.1亿元到17.9亿元,同比增长54%到61%。

机构总体乐观

展望后市,中信证券预计,美联储货币政策可能比市场预期更乐观,预计年内黄金价格将回到上行通道。

世界黄金协会认为,下半年黄金需求仍将主要由投资需求驱动。尽管黄金中长期配置价值依然存在,但很难简单复制此前持续上涨的走势。

国金证券研报显示,最近一周,市场对美联储加息的预期显著放缓,同时全球央行持续净购黄金,金价有望迎来回暖行情。年初以来,消费者消费意愿受金价大幅波动、品牌一口价调价滞后等因素压制,终端黄金首饰销售阶段性走弱。随着金价企稳回暖,居民保值消费意愿回升,前期被压制的黄金购买需求将集中回补,业绩端修复弹性充足,板块后续实际经营表现有望显著优于当前市场预期。



视觉中国图片

从遥控操作到自主作业

道通科技打造具身智能巡检技术体系

● 本报记者 齐金钊

近年来,人工智能正在从技术突破阶段迈向产业应用的关键窗口期。日前,中国证券报记者深入调研了道通科技,近距离了解了公司在AI巡检、具身智能领域的最新技术成果与中长期战略布局。道通科技董事会秘书李律表示,在具身智能集群业务领域,公司已构建起“核心技术+一体化方案”的完整能力,可为能源、交通和园区等领域的巡检作业提供更智能、更高效的空地一体集群智慧巡检方案,打通行业大模型、智能大脑、具身智能体和场景数据的全业务链条。

智能执行能力受关注

从遥控操作到自主作业,道通科技在具身智能领域的解决方案已经实现应用落地。根据公司现场演示,技术人员在15层操作区间,远程遥操作位于24层实验室的一台机器人顺利完成物件抓取与数据采集作业,随后另一台机器人还完全自主完成开门任务。这一演示充分展现了机器人超视距遥操作、全身遥操作能力,以及“识别—决策—执行”全流程自主作业的成熟技术能力。

技术人员介绍,在超视距遥操作方面,操作人员无需与机器人同处作业空间,可通过网络跨地域实时下发指令,同步获取

机器人采集的现场环境数据与作业反馈,实现远程精准控制。这意味着机器人部署将不再依赖专家现场值守,未来可由后方操作中心统一调度多台异地机器人,为大规模商业化应用奠定基础。全身遥操作技术可同步控制机器人底盘、双臂及夹爪,实现更加符合人体自然操作习惯的人机交互方式。机器人可在移动状态下完成抓取、搬运等连续作业,可适配狭窄空间避障、动态行走作业等复杂工业场景需求。为了进一步提升机器人泛化能力,道通科技搭建了覆盖矩形、球形、异形及大重量、高摩擦物体的多品类抓取数据集,为后续具身模型训练提供高质量数据基础。

相比遥操作,更受关注的是机器人自主作业能力。道通科技技术人员介绍,现场展示的自主开门任务中,机器人可在距离目标10米外、任意角度及不同光照条件下自主规划路径并完成开门动作,任务成功率稳定保持在90%左右。这一能力意味着巡检机器人将突破传统“行走+拍照+上报”的能力边界,可自主进入建筑内部、跨楼层执行巡检任务,并为未来自主操作配电箱、执行现场应急处置等复杂操作奠定技术基础。

进入商业化阶段

记者了解到,机器人能力不断提升的同时,道通科技也在同步构建支撑产业落地的

巡检Agent(智能体)平台。针对具身智能产业部署过程中硬件异构、误操作风险高等行业痛点,公司提出以平台化方式降低Agent开发门槛,实现不同机器人、不同客户、不同场景之间的快速适配。

李律介绍,道通科技的巡检Agent平台构建了覆盖行业专家知识库、部署前仿真评测以及运行阶段物理AI管控框架的三重安全保障体系,实现从知识输入、部署验证到运行监控的全流程风险控制,最大程度保障机器人真实物理操作的安全性及稳定性。与此同时,道通科技建立了数据飞轮机制。客户在实际使用过程中产生的数据将持续回流行业知识库,不断强化模型能力,使平台能够快速适配新的行业需求,而无需针对每一个客户重新开发完整系统,大幅降低定制成本,提高交付效率。

记者了解到,目前,道通科技行业专家知识库、仿真评测平台已完成验证,自研框架经过大量真机测试,正式进入商业化落地阶段。

道通科技方面介绍,按照规划,公司将在未来一个月实现巡检Agent零代码快速构建,两个月内完成行业本体知识体系建设,半年内形成完整的数据飞轮生态。在商业化落地方面,道通科技为单个客户构建专属巡检Agent的周期约为1天,未来平台成熟后有望进一步压缩至小时级交付。